

A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE OPERATIVA
1) Determinazione utile (perdita) dell'esercizio gestione caratteristica

I)	Utile (Perdita) dell'esercizio	46.606	57.106
II)	Imposte sul reddito	13.320	19.663
III)	Interessi passivi/(interessi attivi)	- 5.045	- 3.680
IV)	(Dividendi)	-	-
V)	(Plusvalenze)/minusvalenze da cessioni	-	-

1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito,
54.881
73.089
2) Rettifiche per elementi non monetari

I)	Accantonamento ai Fondi:	3.301	5.900
	- accant. Fondi Quiescenza e TFR	3.301	5.900
	- accant. Fondi Rischi	-	-
II)	Ammortamento delle immobilizzazioni:	19.718	22.788
	- ammortam. Immobilizzazioni immateriali	4.707	4.708
	- ammortam. Immobilizzazioni materiali	15.011	18.080
III)	Svalutazioni / (Rivalutazioni):	2.156	-
	- Svalutazione di immobilizzazioni immateriali	-	-
	- (Rivalutazioni di immobilizzazioni immateriali)	-	-
	- Svalutazione di immobilizzazioni materiali	-	-
	- (Rivalutazioni di immobilizzazioni materiali)	-	-
	- Svalutazione di partecipazioni	-	-
	- (Rivalutazioni di partecipazioni)	-	-
	- Svalutazione di attività finanziarie non immobilizzate	-	-
	- (Rivalutazioni di attività finanziarie non immobilizzate)	-	-
IV)	Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-

Totale rettifiche elementi non monetari
20.863
28.688
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN
75.744
101.777
3) Variazioni del capitale circolante netto

I)	Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	207
II)	Decremento / (incremento) dei crediti vs clienti	24.254	137.861
III)	Decremento / (incremento) crediti vs soc. controllate	3.737	4.412
IV)	Decremento / (incremento) altri crediti	1.337	2.789
V)	Decremento / (incremento) ratei e risconti attivi	1.678	11.877
VI)	Incremento / (decremento) debiti vs fornitori	35.719	58.473
VII)	Incremento / (decremento) debiti vs soc. controllate	1.378	31.750
VIII)	Incremento / (decremento) altri debiti	4.325	664
IX)	Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi	26.756	23.829

X)	Altre variazioni del capitale circolante netto	9.934	-
			319

	Totale variazioni del CCN	-	71.814
			12.779

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN
3.930
114.556
4) Altre rettifiche

I)	Interessi incassati / (pagati)	750	-
II)	(Imposte sul reddito pagate)	19.949	-
III)	Dividendi incassati	-	-
IV)	Utilizzo dei fondi	9.844	-
	- utilizzo Fondi Quiescenza e TFR	20	-
	- utilizzo Fondi Rischi	9.824	-
V)	Altri incassi/(pagamenti)	-	-
	Totale Altre rettifiche	-	29.043
			27.783

(A) Flusso finanziario dell'attività operativa
-
25.113
86.773

B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

I)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni immateriali		7.958
	Immobilizzazioni immateriali nette Iniziali	15.987	12.737
	Immobilizzazioni immateriali nette Finali	11.280	15.987
	(ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	4.707	4.708
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
II)	(Incremento) / decremento Immobilizzazioni materiali	2.277	13.473
	Immobilizzazioni materiali nette Iniziali	231.929	236.536
	Immobilizzazioni materiali nette Finali	219.195	231.929
	(ammortamenti immobilizzazioni materiali)	15.011	18.080
	Rivalutazioni/(Svalutazioni immobilizzazioni materiali)	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
III)	Immobilizzazioni finanziarie	1.004	65.420
	Immobilizzazioni finanziarie nette Iniziali	176.090	110.670
	Immobilizzazioni finanziarie nette Finali	179.250	176.090
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle partecipazioni	2.156	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-
IV)	Attività finanziarie non immobilizzate	-	-
	Attività finanziarie non immobilizzate nette Iniziali	-	-
	Attività finanziarie non immobilizzate nette Finali	-	-
	(svalutazioni) / Rivalutazioni delle attività non immobilizzate	-	-
	Plusvalenze / (minusvalenze)	-	-

(B) Flussi finanziari dell'attività di investimento
- 3.281 - 86.851
C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

I)	Mezzi di terzi		
	Incremento / (decremento) debiti vs Banche	-	-
	Accensione (Rimborso) finanziamenti	-	-
II)	Incremento / (decremento) mezzi propri	-	-

(C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di
D) INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C - 28.394 - 78

I)	Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	196.080	196.158
II)	Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	167.686	196.080

variazione delle disponibilità liquide
- 28.394 - 78